大成灵活配置混合型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人:大成基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1月21日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成灵活配置混合
交易代码	000587
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年5月14日
报告期末基金份额总额	243,523,956.76份
投资目标	本基金通过灵活的资产配置和主动的投资管理,拓展大类资产配置空间,在精选个股、个券的基础上适度集中投资,在控制风险的前提下为投资者谋求资本的长期增值。
投资策略	本基金通过对宏观经济环境、国家经济政策、股票市场风险、债券市场整体收益率曲线变化和资金供求关系等因素的分析,研判经济周期在美林投资时钟理论所处的阶段,综合评价各类资产的市场趋势,预期风险收益水平和配置时机。在此基础上,本基金将积极、主动地确定权益类资产、固定收益类资产和现金等各类资产的配置比例并进行实时动态调整。
业绩比较基准	年化收益率6%
风险收益特征	本基金是混合型基金,其预期收益及风险水平高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金,属于中高收益风险特征的基金。
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	-415,255.71
2.本期利润	10,770,586.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0980
4.期末基金资产净值	316,460,454.35
5.期末基金份额净值	1.300

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	10.54%	1.79%	1.48%	0.02%	9.06%	1.77%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注:1.本基金的基金合同生效日为2014年5月14日,截至本报告期末,基金成立未满1年;
2.按基金合同规定,基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截至报告期末,本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的比例。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李本刚先生	本基金基金经理	2014年5月14日	-	13年	管理学硕士,2001年至2010年先后就职于西南证券股份有限公司、中关村证券股份有限公司和建信基金管理有限公司,历任研究员、高级研究员,2010年8月加入大成基金管理有限公司,历任研究部高级研究员、行业研究主管,2012年9月4日起任大成内需增长股票型证券投资基金基金经理,2014年4月16日起任大成消费主题股票型证券投资基金基金经理,2014年5月14日任大成灵活配置混合型证券投资基金基金经理,现任股票投资部价值投资总监,具有基金从业资格,国籍:中国

注:1.任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。
2.证券从业年限的计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《大成灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,大成灵活配置混合型证券投资基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定,本基金没有发生重大违法违规行为,没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及进行有损基金投资人利益的关联交易,整体运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下,努力为基金份额持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定,公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。公司旗下投资组合严格按照制度的规定,参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,内容包括投权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资管理活动相关的各个环节,研究部负责提供投资研究支持,投资部门负责投资决策,交易管理部负责实施交易并实时监控,监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核,风险管理部负责对交易情况进行合理性分析,通过多部门的协作互控,保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析,2014年4季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在8笔同日反向交易,原因为投资策略需要;主动型投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之间存在股票同日反向交易,不存在参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该股当日成交量5%的交易情形;投资组合间债券交易不存在同日反向交易;投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响,无异常;投资组合间虽然存在同向交易行为,但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年四季度的A股行情发生了与过去两年完全不同的波澜变化;在机构投资者连续两年聚焦在转型为主线,目下面上以阿尔法选股为主的轻大盘重个股模式被演绎到极致后,指数权重股的行情突然被各种因素的综合聚焦而激活,沪港通和降息成为从一个极致向另一个极致平衡的导火索,杠杆交易则成为火上浇油的助燃器,最终上演了一场轰轰烈烈的"中国大妈"行情,本基金则在这一行情中略输指数,错失了机会。本基金管理人总结主要观点如下:

首先,本轮行情完全不同于以往本基金管理人习惯的自上而下选择行业,自下而上投资个股的习惯模式,由于本基金管理人执着于宏观经济面的持续弱和中国经济转型的长期需要,而忽视了本轮行情的深刻经济背景—由于实体经济缺乏投资机会,房地产和民间借贷资金的再配置需要而产生的巨大动能。这一动能在中线仍将持续影响A股的配置思路和动能趋势。

第二,本轮行情产生于政府的需要和民众情绪的共振,因此越需要专业研究和专业知识的领域,往往不符合前两者的内在需求和知识结构,因此,《乌合之众》与《围猎制度》需要取代《宏观经济学》和《投资分析》而成为短期投资的教科书,按照勒庞对法国大革命时期民众情绪的观察,有三点总结必须重视:一是大众在聚合性的群众运动中会丧现的比作为单独个体而大胆和冲动,个体的谨慎会在群体的激昂面前消于无形;二是群体的智力水平较个体而言更为低下,因此只能便解简单易懂的主题和符号;三是群体的情绪非常容易产生大幅的波动,因此,"券商"、"一带一路"等简单符号性的标的最容易成为群众运动的图腾,本基金管理人对此把握严重不足。

第三,由于过去两年中转型的炒作和投资被演绎到极致,而本轮行情背后的杠杆资金需要低估值、容纳性强以及容易加杠杆的标物,从成长股到传统产业的再平衡变得非常剧烈,本基金管理人对这一转变的反应性应对完全不足。

因此,本基金管理人对下一阶段的判断和操作思路如下:

第一,本基金管理人并未由于股市大幅而改变经济的观点,我们不认同中国经济将在2015年找到底部和资本市场往往提前一年反应的主流思路,相反,我们认为中国经济将在2015年继续痛苦的寻底之旅,只有在传统经济出清之后,"新常态"才能得以确立,另一方面,对资本市场寄以厚望的财政政策和货币政策双放松,本基金管理人即对其可行性保持谨慎,更对其后果担忧,短期或毒后的复吸行为后果往往更为严重,我们不认为政府会重走老路。

第二,本基金认同由于实体投资机会的缺乏和居民资产配置需要,资本市场的繁荣得以持续的观点,正如上证报评论员所云,"有问题,牛市来解决",本轮行情背后同时有管理层和居民资产的双重支持,这会在阶段性内故胜基本面,持续推数权重股的牛市。

第三,本基金管理人认为,市场短期内将成为投票机,但长期内仍然将扮演称重机的角色,依靠庞大杠杆交易对传统权重股的拉升如果在短期内歇满歇泄,则可能提前触发另一平衡点的到来,即新兴产业长期权重的不断上升,因此,我们倾向于认为,指数的牛市如果过度演绎,则一季度会面临杠杆资金边际递减的风险,二季度则面临美元加息后环球资产再配置的风险,因此可能上证指数前高后低,而创业板指数在经历挤泡法过程后,则上演二八行情,在新兴产业龙头的带领下走出长期牛市。

4.5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	280,587,006.24	86.16
	其中:股票	280,587,006.24	86.16
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	38,013,751.44	11.67
7	其他资产	7,058,443.09	2.17
8	合计	325,659,200.77	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	90,680,973.64	28.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	18,017,142.00	5.69
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	87,168,621.60	27.54
J	金融业	61,590,473.00	19.46
K	房地产业	23,129,796.00	7.31
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	280,587,006.24	88.66

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600271	航天信息	704,798	21,503,386.98	6.79
2	300168	万达信息	464,683	21,468,354.60	6.78
3	600886	国投电力	1,574,925	18,017,142.00	5.69
4	000002	万 科A	1,207,600	16,785,640.00	5.30
5	600570	恒生电子	288,500	15,798,260.00	4.99
6	600030	中信证券	465,400	15,777,060.00	4.99
7	601628	中国人寿	454,900	15,534,835.00	4.91
8	601318	中国平安	206,800	15,450,028.00	4.88
9	601166	兴业银行	898,700	14,828,550.00	4.69
10	600850	华东电脑	343,499	12,242,304.36	3.87

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细
本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细
本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细
本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
本基金本报告期末投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,参与股指期货的投资。此外,本基金还将运用股指期货来管理特殊情况下的流动性风险,如预期大额申购赎回、大量分红等。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策
本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价
本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	102,163.63
2	应收证券清算款	1,886,144.20
3	应收股利	-
4	应收利息	14,843.29
5	应收申购款	5,055,291.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,058,443.09

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300168	万达信息	21,468,354.60	6.78	重大事项

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	27,018,920.46
报告期间基金总申购份额	362,276,399.55
减:报告期间基金总赎回份额	145,771,363.25
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	243,523,956.76

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况
基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
1.中国证监会批准设立大成灵活配置混合型证券投资基金的文件;
2.《大成灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
3.《大成灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;
4.大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程;
5.本报告期内在指定报刊上披露的各种公告原稿。

9.2 存放地点
本报告存放在本基金管理人和托管人的办公住所。

9.3 查阅方式
投资者可在营业时间免费查阅,或登录本基金管理人网站 http://www.dcfund.com.cn 进行查阅。

大成基金管理有限公司
2015年1月21日

大成添利宝货币市场基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人:大成基金管理有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1月21日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成添利宝货币		
交易代码	000724		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2014年7月28日		
报告期末基金份额总额	111,801,767.06份		
投资目标	在保持本金安全和资产流动性基础上追求较高的当期收益。		
投资策略	本基金运用利率趋势评估策略、类属配置策略、平均剩余期限配置策略、银行协议存款和大额存单投资策略、流动性管理策略进行投资管理,以实现超越投资基准的投资目标。		
业绩比较基准	银行活期存款利率(税后)		
风险收益特征	本基金为货币市场基金,为证券投资基金中的低风险品种。本基金长期的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。		
基金管理人	大成基金管理有限公司		
基金托管人	兴业银行股份有限公司		
下属两级基金的基金简称	大成添利宝A	大成添利宝B	大成添利宝E
下属两级基金的交易代码	000724	000725	000726
报告期末下属两级基金的份额总额	1,711,163.29份	51,262,024.20份	58,828,579.57份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2014年10月1日-2014年12月31日)		
	大成添利宝A	大成添利宝B	大成添利宝E
1.本期已实现收益	118,968.72	1,115,695.74	144,597.55
2.本期利润	118,968.72	1,115,695.74	144,597.55
3.期末基金资产净值	1,711,163.29	51,262,024.20	58,828,579.57

注:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

大成添利宝A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.2946%	0.0355%	0.0882%	0.0000%	1.2064%	0.0355%

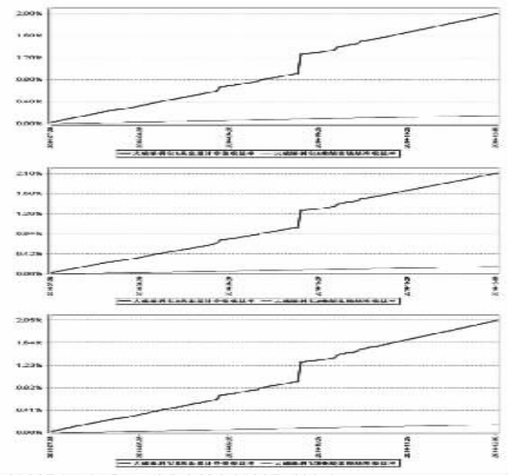
大成添利宝B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.3579%	0.0355%	0.0882%	0.0000%	1.2697%	0.0355%

大成添利宝E

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.3228%	0.0355%	0.0882%	0.0000%	1.2346%	0.0355%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1.本基金合同于2014年7月28日生效,截至报告期末,本基金合同生效未满一年。
2.按基金合同规定,基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定,截至报告期末,本基金仍在建仓期。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
屈伟南先生	本基金基金经理	2014年7月28日	-	12年	工商管理硕士,曾任职于郑州纺织工学院,融通基金管理有限公司,2006年3月加入大成基金管理有限公司,历任基金会计、固定收益研究员、基金经理助理,2013年2月1日至2014年9月11日任大成理财21天债券型发起式证券投资基金基金经理,2013年3月27日起任大成现金宝场内实时申赎货币市场基金基金经理,2013年11月19日起任大成景祥分级债券型证券投资基金基金经理,2014年6月18日起任大成半财宝货币市场基金基金经理,2014年7月28日起任大成添利宝货币市场基金基金经理,2014年9月12日起任大成月月盈短期理财债券型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格,国籍:中国

注:1.任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。
2.证券从业年限的计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《大成月月盈短期理财债券型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,大成理财21天债券型发起式证券投资基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定,本基金没有发生重大违法违规行为,没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及进行有损基金投资人利益的关联交易,整体运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下,努力为基金份额持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定,公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。公司旗下投资组合严格按照制度的规定,参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,内容包括投权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资管理活动相关的各个环节,研究部负责提供投资研究支持,投资部门负责投资决策,交易管理部负责实施交易并实时监控,监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核,风险管理部负责对交易情况进行合理性分析,通过多部门的协作互控,保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析,2014年4季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在8笔同日反向交易,原因为投资策略需要;主动型投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之间存在股票同日反向交易,不存在参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该股当日成交量5%的交易情形;投资组合间债券交易不存在同日反向交易;投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响,无异常;投资组合间虽然存在同向交易行为,但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年4季度,经济增长继续减速,工业增加值同比跌至8%以下,市场对经济的预期普遍较弱,受总需求回落影响,预计未来经济增速仍不容乐观,14年6月以来,原油价格暴跌,至15年1月初,跌幅达50%,其他大宗商品亦呈现不同程度下跌,大宗商品的下跌制约了通胀的上行,11月央行意外降息,同时市场对资金面的普遍良好预期,带动了收益率出现一波下行行情,但随着新股加速发行和年底资金面的季节性影响,短融收益率先下后上,11月以来,权益类市场出现大幅上涨,赚钱效应削弱了对纯债类和货币类基金的关注度,其规模总体呈下降趋势,4季度,3月SHIBOR大幅上升,时隔半年后又升至5%以上,各期限收益率整体亦不同程度上行,AAA、AA+、AA短融均上行7-40BP左右。

本季度,组合规模波动较大,初期在类属配置方面,主要收债券为主。后期随着规模的增大,组合加大了逆回购和银行存款的配置力度。在短融投资方面,主要以国企短融为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金A级净值收益率为1.2610%,B级净值收益率1.3358%,期间业绩比较基准收益率为0.3403%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015年1季度,随着降息效应的释放,地产销量出现大幅增长,同时发改委基建项目的陆续上马,经济低位企稳比较明显,央行387号文在降低银行存贷比,增加银行可贷资金方面将发挥明显作用,预计一季度信贷放量力度较大,15年新股发行力度仍然较大,对资金的影响始终存在,而权益类市场的上涨,会降低机构对纯债和货币类市场的配置力度,春节前,因资金面的干扰,收益率难有大幅度下行。节后,随着资金回流,预计收益率会出现一定程度下行。

基于上述分析,2015年1季度,组合将保持适当谨慎的态度,调整组合久期至中性水平。在类属配置方面,我们将密切跟踪市场的变化,在充分做好流动性管理的前提下,保持短融的配置力度,同时在保证组合流动性的前期下,适当加大杠杆比例,获得杠杆利差,为投资者带来长期稳定的投资收益。

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	39,943,944.37	35.67
	其中:债券	39,943,944.37	35.67
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	67,843,500.88	60.58
4	其他资产	4,208,057.29	3.76
5	合计	111,995,502.54	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	3.67
	其中:买断式回购融资	0.00

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明
本报告期内无债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	99
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	114
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	0

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明
本基金合同约定:"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天",本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	30.27	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	21.47	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	8.94	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	35.73	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	96.41	-

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,036,847.17	8.98
	其中:政策性金融债	10,036,847.17	8.98
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	29,907,097.20	26.75
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	39,943,944.37	35.73
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	140444	14农发44	100,000	10,036,847.17	8.98
2	041458080	14鲁宏桥CP003	100,000	9,996,150.35	8.94
3	041458078	14国煤CP002	100,000	9,978,443.30	8.93
4	011499056	14豫能源SCP002	100,000	9,932,503.55	8.88

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.1420%
报告期内偏离度的最低值	-0.1900%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0644%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细
本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金估值采用摊余成本法估值,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内按照实际利率法每日计提摊销。本基金通过每日计算基金收益并分配的方式,使基金份额净值保持在人民币1.00元。

5.8.2 本报告期内不存在基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体未出现本期被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	656,705.68
4	应收申购款	3,551,155.61
5	其他应收款	196.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	4,208,057.29

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,977,219.75
报告期间基金总申购份额	46,492,962.86
减:报告期间基金总赎回份额	47,759,019.32
报告期末基金份额总额	1,711,163.29

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

报告期期初持有的本基金份额	-
报告期间买入/申购总份额	17,000,000.00
报告期间卖出/赎回总份额	-
报告期末持有的本基金份额	17,126,247.38
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	15.32

注:报告期内投资份额为126,247.38份。

8.2 基金管理人子公司-大成创新资本管理有限公司运用固有资金投资本基金交易明细

交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
申购	20141028	17,000,000.00	17,000,000.00	0.00%

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
1.中国证监会批准设立大成添利宝货币市场基金的文件;
2.《大成添利宝货币市场基金基金合同》;
3.《大成添利宝货币市场基金托管协议》;
4.大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程;
5.本报告期内在指定报刊上披露的各种公告原稿。

9.2 存放地点
本季度报告存放在本基金管理人和托管人的办公住所。

9.3 查阅方式
投资者可在营业时间免费查阅,或登录本基金管理人网站 http://www.dcfund.com.cn 进行查阅。

大成基金管理有限公司
2015年1月21日

大成月月盈短期理财债券型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人:大成基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1月21日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成月月盈短期理财债券
交易代码	090023
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年11月29日
报告期末基金份额总额	462,281,277.61份
投资目标	以保持基金资产的安全性和适当流动性为首要目标,追求高于业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	本基金通过平均剩余期限决策、类属配置、品种选择和其他衍生工具投资策略四个层次进行投资管理,以实现超越投资基准的投资目标。
业绩比较基准	七天通知存款税后利率
风险收益特征	本基金属于短期理财债券型证券投资基金,长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金,及普通债券型证券投资基金。
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	大成月月盈短期理